코어위브 CoreWeave, Inc. · CRWV · NASDAQ

2분기 매출 +112.5%에도 총부채 516.1억 달러와 분기 이자 6.4억 달러가 이익을 가려 이틀간 −14.2%

종합 판정
HOLD
긍정 의견 3 · 부정 의견 3 · 보류 1

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$54.87	$134.58	$51.24 ~ $138.36	11월 10일
2026.10.30 종가 · −9.7%	+145.3% · 38명	고점 대비 −60.3%	26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

10/29~30 네오클라우드 모델 논란
마이크로소프트 실적 뒤 −5.0%, 10/30 −9.7% · 이틀간 63.93→54.87달러(−14.2%) · 보도 제목 기준

분기 설비투자 64.2억 달러
영업현금 6.8억 달러의 9.5배 · 2분기 잉여현금 −57.4억 달러 · 총부채 516.1억 달러

2분기 매출 +112.5%
25.8억 달러 · 전 분기 대비 +23.9% · 영업적자는 −1.4억에서 −4,900만 달러로 축소

60일 내부자 매도 약 1억 3,585만 달러
CEO 9월 4회 30.8만 주씩 매도 · 매수 여부는 Form 4로 재확인

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

네오클라우드 모델 논란 ×2	부정	11/10 실적에서 영업이익 흑자 전환가 바뀔 기준입니다.
성장	긍정	이익 문제는 현금·재무 쟁점에서 따로 다루므로.
밸류에이션	긍정	이익 전환 전이라 배수의 신뢰도는 낮습니다.
현금·재무	부정	쟁점은 이자와 투자를 영업현금으로 감당하느냐입니다. 현금 증가는 외부 조달의 결과이고 잉여현금 −57.4억 달러가 계속되고 있어요.
목표가 변경	긍정	쟁점은 외부 시각이 아직 긍정적이냐입니다. 최신 목표가가 낮아졌어도 하향 3곳 모두 매수·보유 의견을 유지했고 모두 종가보다 높아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/10 실적 뒤 추가 하향이 이어지면 다시 봅니다.
내부자 매도	보류	쟁점은 매도가 정기 매도인지 신호인지입니다. 보상 주식 처분이라는 근거와 매도 위주라는 근거가 맞서고 내부자 매수 여부도 제목과 Form 4 요약이 달라 계획 매도 여부가 Form 4 요약에 없어 판정을 보류합니다. 11/10 이후 제출되는 Form 4에서 매도 규모가 줄고 계획 매도 표시가 확인되면 다시 봅니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 매출 +112.5%와 외부 목표가는 긍정 의견이, 부채·이자·네오클라우드 모델 논란은 부정 의견이 앞서 균형이며, 판정은 11/10 3분기 실적에서 영업이익 흑자 전환 여부로 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11/10 3분기 실적
매출이 컨센서스 35.4억 달러 이상이고 영업이익 흑자 전환

52주 저점 지지
51.24달러 위에서 5일선 58.86달러를 회복

영업현금 개선
분기 영업현금이 2분기 6.8억 달러를 넘어 설비투자 격차 축소

▼ 판정이 나빠지는 조건

11/10 3분기 실적
매출이 컨센서스 미달이거나 영업적자가 −4,900만 달러보다 커질 때

52주 저점 이탈
51.24달러를 종가로 내려 볼린저 하단 44.41달러 방향

추가 차입
신규 차입·증자로 순이자비용이 분기 6.4억 달러를 넘어설 때

출처: SEC EDGAR · SEC Form 4 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스
리포트 원문: lightview.kr/report_crwv_20261101 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	12.1	13.7	15.7	20.8	25.8
영업이익	0.2	0.5	-0.9	-1.4	-0.5
순이익	-2.9	-1.1	-4.5	-7.4	-6.3
영업이익률	1.6%	3.8%	-5.7%	-6.9%	-1.9%

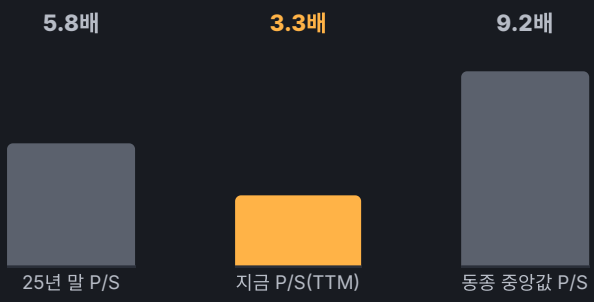
영업이익률
−1.9%
1년 전 −6.9%

순이익률
−24.3%
1년 전 −35.6%

매출총이익률
65.9%
1년 전 65.5%

순이자비용
6.4억 달러
1년 전 5.4억 달러

05 P/S 변화



06 증권가 의견

매수 32 보유 7 매도 3 평균 $134.58 · 최고 $278.00 · 최저 $39.00

UBS	105	목표가 하향
모건스탠리	70	목표가 하향
파이퍼샌들러	124	목표가 하향
HSBC	39	목표가 유지

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30)
55.4억 달러
31.6억 달러 → +75.2%

총부채 (6/30)
516.1억 달러
298.2억 달러 → +73.1%

자기자본 (6/30)
50.2억 달러
33.4억 달러 → +50.6%

발행주식수 (6/30)
5.51억 주
5.02억 주 → +9.7%

08 최근 뉴스

10/30 대형 기술주 설비투자 전망 속 하루 −9.7%
아마존이 실적 부진 속 2027년 AI 지출이 크게 늘 것으로 본다는 보도 제목 · 오라클·네비우스는 약 −3%라 코어위브 낙폭이 더 큼

10/29 마이크로소프트 실적 뒤 −5.0%
실적 발표 뒤 코어위브·네비우스가 내렸다는 보도 제목과 '소수 대형 고객에 AI 용량을 빌려주는 일은 사업이 아니다'라는 취지의 나델라(마이크로소프트 CEO) 발언 제목(10/29~31) · 원문은 열어 보지 않음

10/30 덴마크 용량 추가 보도
글로벌 AI 클라우드에 덴마크 용량이 더해졌다는 보도 제목(Simply Wall St) · 규모는 확인하지 않음

09 다가오는 일정

11월 6일 · 단기 옵션 만기
맥스페인 63달러, 콜 12.4만·풋 6.7만 미결제약정 · 종가보다 14.8% 높음

11월 10일 · 26년 3분기 실적
야후 컨센서스 매출 35.4억 달러, EPS −1.21달러

11월 20일 · 월물 옵션 만기
맥스페인 70달러, 미결제약정 풋/콜 0.98

10 주요 리스크

부채·이자 부담(총부채 516.1억 달러, 분기 순이자비용 6.4억 달러)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11/10 3분기 실적

설비투자가 영업현금을 초과(2분기 64.2억 vs 6.8억 달러)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11/10 3분기 실적

대형 고객 집중과 자체 용량 확대
영향 상 · 가능성 중 · 확인 고객 계약 공시

11 체크포인트

★★★ 3분기 영업이익
2분기 −4,900만 달러에서 흑자로 돌아서는지, 컨센서스 매출 35.4억 달러를 넘는지 확인합니다.

★★★ 52주 저점 51.24달러
종가가 저점 위에서 버티는지, 이탈하면 볼린저 하단 44.41달러를 봅니다.

★★☆ 영업현금 대비 설비투자
2분기 영업현금 6.8억 달러와 설비투자 64.2억 달러의 격차가 줄어드는지 봅니다.

출처: SEC EDGAR · SEC Form 4 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스
리포트 원문: lightview.kr/report_crwv_20261101 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지